

## DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iv
ABSTRAK .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	7
1.3. Tujuan Penelitian .....	8
1.4. Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II   KAJIAN   PUSTAKA,   KERANGKA   PEMIKIRAN   DAN          HIPOTESIS</b>	
2.1. Kajian Pustaka .....	9
2.1.1. Pasar Modal.....	9
2.1.2. Saham .....	15
2.1.3. Jenis Saham .....	16
2.1.4. <i>Initial Puclic Offering</i> (IPO) .....	17
2.1.5. <i>Seasoned Equity Offering</i> (SEO).....	17
2.1.6. <i>Right Issue</i> .....	18
2.1.7. Investasi .....	20
2.1.8. Tingkat Pengembalian ( <i>Return</i> ).....	21
2.1.9. Indeks Harga Saham .....	26
2.1.10. Kinerja Jangka Pendek Pasca SEO .....	28

2.1.11 <i>Underperformance</i> Pasca Penawaran Umum ke Publik .....	31
2.1.12 Kinerja Saham Jangka Panjang Pasca SEO.....	33
2.2. Review Penelitian Terdahulu.....	35
2.3 Kerangka Pemikiran .....	36
2.4 Hipotesis .....	36
<b>BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian .....	38
3.1.1. Objek Penelitian .....	38
3.1.2. Ruang Lingkup Penelitian .....	38
3.2. Metode Penelitian .....	38
3.3. Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	38
3.4. Metode Pengumpulan Data .....	39
3.5. Teknik Penentuan Populasi dan Sampel .....	40
3.6. Metode Analisis .....	40
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Deskripsi Statistik.....	49
4.2 Hasil Penelitian dan Pembahasan	
3.1.1. Kinerja Jangka Panjang SEO Dengan Metode Cumulati Abnormal Return (CAR).	50
3.1.2. Kinerja Jangka Panjang SEO Dengan Metode Buy Hold Abnormal Return (BHAR).....	57
3.1.3. Kinerja Jangka Panjang SEO dengan Metode Pengkategorian Perusahaan yang Melakukan SEO.	62

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1. Kesimpulan.....	66
5.2. Saran.....	70

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>72</b>
-----------------------------	-----------

<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>75</b>
-----------------------	-----------

<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>92</b>
----------------------------	-----------

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.1	Ringkasan Data <i>Right Issue</i> dan Kapitalisasi Pasar di Indonesia Periode 2004-2008.....	3
4.1	Deskripsi Statistik.....	49
4.2	<i>Mean</i> CAR SEO Indonesia Pada Periode 2006-2007 <i>Benchmark</i> IHSG, Sektoral dan <i>Matching Firm</i> .....	51
4.3	<i>Mean</i> BHAR SEO Indonesia Pada Periode 2006-2007....	58

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Mekanisme Perdagangan Pasar Perdana.....	11
2.2	Mekanisme Perdagangan Pasar Kedua.....	12
2.3	Mekanisme Perdagangan Pasar Ketiga.....	13
2.4	Mekanisme Perdagangan Pasar Keempat.....	14
4.1	<i>Mean CAR 25 SEO Indonesia Untuk</i> Periode 2006-2007.....	56

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Tabel <i>Review</i> Penelitian Terdahulu .....	74
Lampiran 2	Bagan Kerangka Pemikiran.....	75
Lampiran 3	Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel Penelitian.....	76
Lampiran 4	Daftar Perusahaan yang Masuk Sebagai <i>Benchmark Matching Company</i> .....	77
Lampiran 5	Raw Return Bulanan Perusahaan SEO Untuk Tahun Pertama.....	78
Lampiran 6	Raw Return Bulanan Perusahaan SEO Untuk Tahun Kedua.....	79
Lampiran 7	Raw Return Bulanan Perusahaan SEO Untuk Tahun Ketiga.....	80
Lampiran 8	Raw Return Bulanan <i>Benchmark</i> IHSG Untuk Tahun Pertama.....	81
Lampiran 9	Raw Return Bulanan <i>Benchmark</i> IHSG Untuk Tahun Kedua.....	82
Lampiran 10	Raw Return Bulanan <i>Benchmark</i> IHSG Untuk Tahun Ketiga.....	83
Lampiran 11	Raw Return Bulanan <i>Benchmark</i> Indeks Sektoral Untuk Tahun Pertama.....	84
Lampiran 12	Raw Return Bulanan <i>Benchmark</i> Indeks Sektoral Untuk Tahun Kedua.....	85
Lampiran 13	Raw Return Bulanan <i>Benchmark</i> Indeks Sektoral Untuk Tahun Ketiga.....	86
Lampiran 14	Raw Return Bulanan <i>Benchmark Matching Firm</i> Untuk Tahun Pertama.....	87
Lampiran 15	Raw Return Bulanan <i>Benchmark Matching Firm</i> Untuk Tahun Kedua.....	88

Lampiran 16	Raw Return Bulanan <i>Benchmark Matching Firm</i> Untuk Tahun Ketiga.....	89
Lampiran 17	Mean CAR dan BHAR Periode 2006-2007 Dengan Kategori Perusahaan ( <i>Benchmark</i> IHSG, Indeks sektoral dan <i>Matching firm</i> ).....	90